

中银理财-稳富（180 天持有期）  
2025 年三季度投资运作情况报告

理财产品管理人：中银理财有限责任公司

理财产品托管人：中国银行股份有限公司

报告期：2025 年 7 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日

### 一、理财产品基本情况

|                   |                  |
|-------------------|------------------|
| 理财产品代码            | CYQWF180D        |
| 理财产品名称            | 中银理财-稳富（180天持有期） |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7001021000893   |
| 产品类型              | 固定收益类产品          |
| 募集方式              | 公募               |
| 产品运作模式            | 开放式净值型产品         |
| 产品币种              | 人民币              |
| 风险级别              | 02 二级(中低)        |
| 理财产品成立日           | 2022-01-25       |
| 理财产品到期日           | 无固定期限            |

### 二、存续规模、收益表现及杠杆水平

(一) 截至报告期末，理财产品存续规模及收益表现如下：

| 理财产品<br>份额代码 | 理财产品<br>总份额      | 理财产品<br>份额净值 | 理财产品<br>份额累计净值 | 理财产品<br>资产净值     | 较上一报告期<br>份额净值<br>增长率 |
|--------------|------------------|--------------|----------------|------------------|-----------------------|
| CYQWF180DA   | 1,241,434,617.35 | 1.132188     | 1.132188       | 1,405,538,406.18 | 0.85%                 |
| CYQWF180DB   | 2,982,971,017.30 | 1.129217     | 1.129217       | 3,368,422,147.08 | 0.81%                 |
| CYQWF180DC   | 3,606,374,364.21 | 1.128896     | 1.128896       | 4,071,224,684.31 | 0.83%                 |
| CYQWF180DF   | 258,455,624.49   | 1.129588     | 1.129588       | 291,948,532.14   | 0.85%                 |
| CYQWF180DG   | 1,466,923.54     | 1.128977     | 1.128977       | 1,656,123.75     | 0.14%                 |

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.21%

### 三、理财产品持仓情况

| 资产类别          | 穿透前金额<br>(万元) | 占全部产品总资<br>产的比例 | 穿透后金额<br>(万元) | 占全部产品总资<br>产的比例 |
|---------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| 现金及银行存款       | 111,187.64    | 12.16%          | 176,259.65    | 19.42%          |
| 同业存单          | -             | 0.00%           | 19,319.35     | 2.13%           |
| 拆放同业及买入<br>返售 | -             | 0.00%           | 45,581.42     | 5.02%           |
| 债券            | 9,152.82      | 1.00%           | 524,659.61    | 57.82%          |
| 非标准化债权类<br>资产 | -             | 0.00%           | -             | 0.00%           |
| 权益类投资         | -             | 0.00%           | 25,544.91     | 2.82%           |
| 境外投资资产        | -             | 0.00%           | 14,985.30     | 1.65%           |
| 商品类资产         | -             | 0.00%           | -             | 0.00%           |
| 另类资产          | -             | 0.00%           | -             | 0.00%           |
| 公募基金          | -             | 0.00%           | 101,079.39    | 11.14%          |
| 私募基金          | -             | 0.00%           | -             | 0.00%           |
| 资产管理产品        | 793,962.61    | 86.84%          | -             | 0.00%           |
| 合计            | 914,303.07    | 100%            | 907,429.63    | 100%            |

#### 四、产品持仓前十项资产

| 序号 | 资产名称                              | 持仓(万元)     | 持仓比例   |
|----|-----------------------------------|------------|--------|
| 1  | CNY: 现金及银行存款                      | 159,278.29 | 17.55% |
| 2  | 252681: 23 石发 05                  | 20,688.74  | 2.28%  |
| 3  | 968117: 易方达(香港)精选债券<br>M类(人民币)    | 16,404.50  | 1.81%  |
| 4  | 252815: 23 榕建 02                  | 16,150.84  | 1.78%  |
| 5  | 968118: 易方达(香港)精选债券 M<br>类(对冲人民币) | 16,120.18  | 1.78%  |
| 6  | 252769: 23 北仑 02                  | 12,614.11  | 1.39%  |
| 7  | 253109: 23 发投 04                  | 12,342.51  | 1.36%  |

|    |  |           |       |
|----|--|-----------|-------|
| 8  | 240277: 23 兴业 Y1                           | 11,419.09 | 1.26% |
| 9  | HRHRXTR20250930R00101000004<br>: 9 日质押式逆回购 | 9,938.31  | 1.10% |
| 10 | 400006: 东方金账簿货币 B                          | 9,923.27  | 1.09% |

注：本表列示穿透后投资规模占比较高的前十项资产

## 五、投资账户信息

|     |                         |
|-----|-------------------------|
| 户名  | 中银理财有限责任公司（稳富 180 天持有期） |
| 账号  | 743275491901            |
| 开户行 | 中国银行深圳市分行营业部            |

## 六、产品组合流动性风险分析

报告期内，产品管理人严格遵守流动性新规等监管要求，结合对产品申赎情况的预判，在追求收益的同时保持一定比例的高流动性资产、控制流动性受限资产和杠杆融资比例，通过调整组合资产配置结构努力管控产品流动性风险。

## 七、本运作期主要操作回顾

### （一）主要投资策略及操作

三季度债券市场在风险偏好回升的影响下，中长端出现较为明显的调整，债券类资产波动加大。产品管理人观察同业机构行为及市场情绪的变化，灵活调整产品的久期和杠杆水平，三季度整体采取较为审慎的防御操作，力求实现产品净值的稳健增长。

### （二）非标资产投资情况

无

### （三）关联交易情况

本产品于 2025 年 7 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日期间投资于关联方发行的证券

| 关联方名称                | 证券代码      | 证券简称                | 报告期内买入证券 |              |
|----------------------|-----------|---------------------|----------|--------------|
|                      |           |                     | 数量（单位：张） | 总金额（单位：元）    |
| 中银三星人<br>寿保险有限<br>公司 | 282580004 | 25 中银三星人<br>寿永续债 01 | 26,786   | 2,678,641.05 |

本产品于 2025 年 7 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日期间投资于关联方承销的证券

| 关联方名称          | 证券代码      | 证券简称                      | 报告期内买入证券 |               |
|----------------|-----------|---------------------------|----------|---------------|
|                |           |                           | 数量（单位：张） | 总金额（单位：元）     |
| 中国银行股<br>份有限公司 | 032480524 | 24 临海交投<br>PPN001         | 2,700    | 272,311.44    |
| 中国银行股<br>份有限公司 | 042580416 | 25 润泽科技<br>CP001(科创<br>债) | 3,348    | 334,788.50    |
| 中国银行股<br>份有限公司 | 082501126 | 25 和惠<br>ABN004 优先<br>A1  | 5,543    | 554,324.00    |
| 中国银行股<br>份有限公司 | 092280033 | 22 宁波银行二<br>级资本债 01       | 2,949    | 312,410.96    |
| 中国银行股<br>份有限公司 | 092280083 | 22 建行永续债<br>01            | 6,797    | 718,229.80    |
| 中国银行股<br>份有限公司 | 102582786 | 25 拜耳<br>MTN002A(BC<br>)  | 34,050   | 3,405,036.60  |
| 中国银行股<br>份有限公司 | 102582786 | 25 拜耳<br>MTN002A(BC<br>)  | 5,569    | 556,920.70    |
| 中国银行股<br>份有限公司 | 102583216 | 25 西永电子<br>MTN004A        | 314,613  | 31,461,310.80 |
| 中国银行股<br>份有限公司 | 102583278 | 25 宁河西<br>MTN003          | 279,656  | 27,965,609.60 |
| 中国银行股<br>份有限公司 | 2120092   | 21 徽商银行二<br>级 01          | 3,797    | 401,959.57    |
| 中国银行股<br>份有限公司 | 2128025   | 21 建设银行二<br>级 01          | 3,681    | 386,363.26    |
| 中国银行股<br>份有限公司 | 2128047   | 21 招商银行永<br>续债            | 13,500   | 1,415,763.40  |
| 中国银行股<br>份有限公司 | 2128047   | 21 招商银行永<br>续债            | 5,695    | 597,337.87    |
| 中国银行股<br>份有限公司 | 222500008 | 25 北部湾银行<br>绿债 01         | 7,011    | 701,074.10    |

|                          |           |                 |         |               |
|--------------------------|-----------|-----------------|---------|---------------|
| 中国银行股份有限公司               | 232380009 | 23 建行二级资本债 01A  | 34,050  | 3,593,435.27  |
| 中国银行股份有限公司               | 232580008 | 25 工行二级资本债 02BC | 104,871 | 10,494,070.92 |
| 中国银行股份有限公司               | 232580008 | 25 工行二级资本债 02BC | 174,785 | 17,493,980.94 |
| 中国银行股份有限公司               | 232580008 | 25 工行二级资本债 02BC | 69,914  | 6,994,902.41  |
| 中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司 | 092280065 | 22 工行二级资本债 03A  | 22,086  | 2,322,726.22  |
| 中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司 | 092280134 | 22 工行二级资本债 04A  | 10,457  | 1,094,620.56  |
| 中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司 | 092280134 | 22 工行二级资本债 04A  | 16,993  | 1,779,863.71  |
| 中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司 | 092280134 | 22 工行二级资本债 04A  | 17,429  | 1,823,666.64  |
| 中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司 | 092280134 | 22 工行二级资本债 04A  | 8,848   | 926,698.54    |
| 中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司 | 2120089   | 21 北京银行永续债 01   | 3,486   | 370,580.97    |
| 中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司 | 2128032   | 21 兴业银行二级 01    | 13,500  | 1,422,963.43  |

|                         |         |               |        |              |
|-------------------------|---------|---------------|--------|--------------|
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2128038 | 21 农业银行永续债 01 | 10,800 | 1,135,353.97 |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2128038 | 21 农业银行永续债 01 | 2,700  | 283,838.49   |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2128044 | 21 工商银行永续债 02 | 18,405 | 1,928,695.30 |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2128051 | 21 工商银行二级 02  | 10,196 | 1,064,627.41 |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2128051 | 21 工商银行二级 02  | 8,100  | 846,030.04   |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2228003 | 22 兴业银行二级 01  | 5,400  | 562,752.30   |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2228004 | 22 工商银行二级 01  | 22,086 | 2,292,015.86 |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2228004 | 22 工商银行二级 01  | 3,399  | 352,894.41   |

|                         |         |               |        |              |
|-------------------------|---------|---------------|--------|--------------|
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2228004 | 22 工商银行二级 01  | 3,681  | 381,974.30   |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2228011 | 22 农业银行永续债 01 | 10,800 | 1,124,485.20 |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2228011 | 22 农业银行永续债 01 | 2,700  | 281,072.66   |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2228011 | 22 农业银行永续债 01 | 3,797  | 395,083.04   |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2228011 | 22 农业银行永续债 01 | 5,400  | 562,145.32   |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2228011 | 22 农业银行永续债 01 | 6,971  | 724,759.40   |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2228017 | 22 邮储银行二级 01  | 5,695  | 593,481.92   |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 2228024 | 22 工商银行二级 03  | 18,405 | 1,909,972.12 |

|                         |           |                 |         |               |
|-------------------------|-----------|-----------------|---------|---------------|
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 232280007 | 22 工行二级资本债 05A  | 2,949   | 314,386.03    |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 232380015 | 23 工行二级资本债 01A  | 170,252 | 17,954,369.21 |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 242580041 | 25 光大银行永续债 01   | 303,439 | 30,343,867.00 |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 282580004 | 25 中银三星人寿永续债 01 | 26,786  | 2,678,641.05  |

本产品于 2025 年 7 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日期间投资于关联方发行的资产管理产品

| 关联方名称        | 资产管理产品代码 | 资产管理产品简称                  | 报告期内买入资产管理产品 |               |
|--------------|----------|---------------------------|--------------|---------------|
|              |          |                           | 数量（单位：份）     | 总金额（单位：元）     |
| 中银基金管理有限公司   | 551060   | 中银上证 AAA 科创债 ETF          | 1,752,685    | 1,752,685.25  |
| 中银基金管理有限公司   | 551060   | 中银上证 AAA 科创债 ETF          | 476,583      | 476,582.75    |
| 中银香港资产管理有限公司 | 968154   | 中银香港全天候亚洲债券基金-C3（人民币对冲累积） | 6,421,781    | 50,924,721.40 |
| 中银香港资产管理有限公司 | 968155   | 中银香港全天候亚洲债券基金-C4（人民币累积）   | 4,345,854    | 36,374,801.00 |

本产品于 2025 年 7 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日期间的其他关联交易

| 交易类型  | 关联方名称        | 总金额（单位：元）     |
|-------|--------------|---------------|
| 产品托管费 | 中国银行股份有限公司   | 424,591.31    |
| 分销买入  | 中国银行股份有限公司   | 94,433,818.80 |
| 现券买入  | 中银国际证券股份有限公司 | 81,518,969.05 |

#### 八、后市展望及下阶段投资策略

下阶段，预计债券走势依然会受风险偏好变化及资金走向影响。作为主要投向固收类资产的开放式产品，产品管理人将结合负债端变化、可获取的资产收益水平和对债市走势的研判，积极调整资产配置结构，择优配置票息资产。